

Dividend Select Aktien

Halbjahresbericht

vom

1. September 2023 bis 29. Februar 2024

Verwaltungsgesellschaft:

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.
Europaplatz 1a
4020 Linz
Telefon: (0732) 6596-25314
Telefax: (0732) 6596-25319
www.kepler.at

Depotbank / Verwahrstelle:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Fondsmanagement:

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Prüfer:

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

ISIN je Tranche:

Ausschüttungsanteil	AT0000A2YCA2
Ausschüttungsanteil IT	AT0000A2YCB0
Thesaurierungsanteil	AT0000A32QK3
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A32QL1

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	4
Allgemeine Fondsdaten	5
Vermögensaufstellung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	10

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Gesellschafter:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

Staatskommissäre:

Mag. Kristina Fuchs (bis 29.02.2024)
Mag. Hans-Jürgen Gaugl (ab 01.03.2024)
MMag. Marco Rossegger

Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Klaus Kumpfmüller (Stv. Vorsitzender)
Dr. Teodoro Cocca
Mag. Serena Denkmaier
Gerhard Lauss
Mag. Thomas Pointner

Geschäftsführung:

Andreas Lassner-Klein
Dr. Michael Bumberger

Prokuristen:

Mag. Josef Bindeus
Kurt Eichhorn
Dietmar Felber
Rudolf Gattringer (bis 30.11.2023)
Mag. Bernhard Hiebl
Roland Himmelfreundpointner
Mag. Uli Krämer
Mag. Katharina Lang
Renate Mittmannsgruber
Dr. David Striegl

Alle Daten und Informationen wurden mit größter Sorgfalt zusammengestellt und geprüft. Die verwendeten Quellen stufen wir als zuverlässig ein. Die verwendete Software rechnet mit einer größeren Genauigkeit als die angezeigten zwei Kommastellen. Durch weitere Berechnungen mit ausgewiesenen Ergebnissen können Abweichungen nicht ausgeschlossen werden.

Die Vervielfältigung von Informationen oder Daten, insbesondere die Verwendung von Texten, Textteilen oder Bildmaterial aus dieser Unterlage sowie die Einspielung und Verarbeitung dieser Daten in IT-Systeme bedarf der vorherigen ausdrücklichen Zustimmung der KEPLER-FONDS KAG.

Dividend Select Aktien

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des Dividend Select Aktien - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - vom 1. September 2023 bis 29. Februar 2024 vorzulegen.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 31.08.2023	per 29.02.2024
	EUR	EUR
Fondsvermögen	21.067.872,35	25.838.395,04
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	100,87	110,54
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	104,90	114,96
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil IT	101,15	111,04
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil IT	101,15	111,04
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	101,13	111,83
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	105,17	116,30
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	100,86	111,29
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	104,89	115,74

Umlaufende Dividend Select Aktien-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.08.2023	142.869,180
Ausgabe	19.063,722
Rücknahmen	-6.133,031
Ausschüttungsanteile per 29.02.2024	155.799,871
Ausschüttungsanteile IT per 31.08.2023	29.100,000
Ausgabe	0,000
Rücknahmen	-2.500,000
Ausschüttungsanteile IT per 29.02.2024	26.600,000
Thesaurierungsanteile IT per 31.08.2023	19.000,000
Ausgabe	1.500,000
Rücknahmen	-2.500,000
Thesaurierungsanteile IT per 29.02.2024	18.000,000
Thesaurierungsanteile per 31.08.2023	17.751,515
Ausgabe	15.238,994
Rücknahmen	-201,035
Thesaurierungsanteile per 29.02.2024	32.789,474

Vermögensaufstellung zum 29.02.2024

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/ NOMINALE IN TSD	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
Wertpapiervermögen							
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere							
Aktien							
lautend auf EUR							
DE000BASF111	BASF SE O.N.	9.901	1.193	217	46,97	465.049,97	1,80
ES0113211835	BCO BIL.VIZ.ARG.NOM.EO-49	19.387	19.387		9,32	180.686,84	0,70
DE0005313704	CARL ZEISS MEDITEC AG	464			111,60	51.782,40	0,20
DE0005552004	DEUTSCHE POST AG NA O.N.	8.187	988	168	43,19	353.596,53	1,37
ES0148396007	INDITEX INH. EO 0,03	12.370	1.323		41,01	507.293,70	1,96
NL0011821202	ING GROEP NV EO -,01	25.528	3.215		12,77	325.941,50	1,26
FR0000121014	LVMH EO 0,3	123	13		847,70	104.267,10	0,40
BE0003810273	PROXIMUS S.A.	30.535	2.775		7,81	238.478,35	0,92
FR0000130577	PUBLICIS GRP INH. EO 0,40	4.127	488	84	98,26	405.519,02	1,57
DE0007236101	SIEMENS AG NA O.N.	2.108	267	42	179,86	379.144,88	1,47
lautend auf AUD							
AU000000DXS1	DEXUS	38.706	3.117		7,40	171.668,89	0,66
AU000000NAB4	NATL AUSTR. BK	5.021	687		33,88	101.956,57	0,39
AU000000SEK6	SEEK LTD	7.891	589		25,84	122.209,83	0,47
lautend auf CAD							
CA0641491075	BK NOVA SCOTIA	6.147	770		65,08	271.992,63	1,05
CA1360691010	CIBC	4.196	357		62,83	179.245,77	0,69
CA87971M1032	TELUS CORP.	12.263	1.228		23,64	197.101,79	0,76
lautend auf CHF							
CH0012214059	HOLCIM LTD. NAM.SF2	4.074	475		70,74	302.452,36	1,17
CH0012005267	NOVARTIS NAM. SF 0,49	1.219	147		90,00	115.137,59	0,45
CH1175448666	STRAUMANN HLDG NA SF 0,01	700	52		142,40	104.611,38	0,40
CH0011075394	ZURICH INSUR.GR.NA.SF0,10	1.108	144	46	470,40	546.988,22	2,12
lautend auf DKK							
DK0062498333	NOVO-NORDISK AS B DK 0,1	1.128	1.128		834,10	126.224,50	0,49
lautend auf GBP							
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC DL-,25	501	66		101,80	59.573,19	0,23
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC LS-,031111	4.117	340		38,80	186.585,53	0,72
JE00B8KF9B49	WPP PLC LS-,10	13.837	1.664		7,14	115.367,60	0,45
lautend auf HKD							
HK2388011192	BK OF CHINA (HONGKONG)	157.500	157.500		20,75	385.210,40	1,49
HK0000063609	SWIRE PROPERTIES LTD	77.800	8.400		16,06	147.273,46	0,57
lautend auf NOK							
NO0010063308	TELENOR ASA NK 6	39.136	3.858		117,45	400.575,45	1,55
lautend auf SEK							
SE0007100599	SVENSKA HDLSBKN A SK1,433	14.258	1.713		123,50	157.190,44	0,61
SE0005190238	TELE2 AB B SK -,625	48.810	4.324		86,50	376.899,42	1,46
lautend auf JPY							
JP3119600009	AJINOMOTO	4.700	400		5.665,00	163.016,59	0,63
JP3933800009	LY CORP.	35.300	5.000		414,80	89.649,42	0,35
JP3902400005	MITSUBISHI EL. CORP.	12.000	1.100		2.415,50	177.468,93	0,69
JP3463000004	TAKEDA PHARM.CO.LTD.	8.900	1.000		4.440,00	241.939,63	0,94
lautend auf SGD							
SG1M51904654	CAPITALAND INT.COMM.TRUST	192.500	22.500		1,90	250.702,58	0,97
lautend auf USD							
US88579Y1010	3M CO. DL-,01	4.743	571	103	91,46	400.253,53	1,55
US0028241000	ABBOTT LABS	1.822	151		120,05	201.818,69	0,78
IE00B4BNMY34	ACCENTURE A DL-,0000225	1.498	195	62	378,03	522.503,17	2,02
US00846U1016	AGILENT TECHS INC. DL-,01	423	58		137,01	53.474,10	0,21
US0091581068	AIR PROD. CHEM. DL 1	204			232,41	43.745,75	0,17
US0311621009	AMGEN INC. DL-,0001	766	98		277,46	196.101,09	0,76
US0326541051	ANALOG DEVICES INC.DL-166	1.590	185		187,76	275.455,25	1,07
US0378331005	APPLE INC.	3.560	1.478		181,42	595.917,33	2,32
US00206R1023	AT + T INC. DL 1	17.084	2.177	349	16,96	267.341,43	1,03
US0530151036	AUTOM. DATA PROC. DL -,10	916	89		251,56	212.612,07	0,82

US0865161014	BEST BUY CO. DL-,10	3.705	433		79,68	272.388,26	1,05
US09247X1019	BLACKROCK CL. A DL -,01	396	46		809,66	295.834,43	1,14
US09260D1072	BLACKSTONE INC. DL-,00001	2.185	223		126,32	254.668,02	0,99
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB DL-10	4.092	478		50,92	192.253,77	0,74
US11135F1012	BROADCOM INC. DL-,001	363	363		1.289,42	431.868,85	1,67
US14316J1088	CARLYLE GROUP INC.	8.966	877		45,03	372.521,66	1,44
US1667641005	CHEVRON CORP. DL-,75	2.798	299		152,34	393.289,65	1,52
US17275R1023	CISCO SYSTEMS DL-,001	6.394	631		48,06	283.535,38	1,10
US2310211063	CUMMINS INC. DL 2,50	240			270,36	59.869,35	0,23
US1266501006	CVS HEALTH CORP. DL-,01	998	92		75,19	69.237,52	0,27
US2441991054	DEERE CO. DL 1	656	66		364,81	220.811,37	0,85
US2538681030	DIGITAL REALTY TR. DL-,01	1.831	179		142,73	241.131,79	0,93
US5324571083	ELI LILLY	678	85	13	757,64	473.961,91	1,83
US29444U7000	EQUINIX INC. DL-,001	94	7		891,87	77.353,55	0,30
US5184391044	ESTEE LAUDER COS A DL-,01	888	66		147,38	120.754,24	0,47
US3724601055	GENUINE PARTS DL 1	830	67		151,75	116.213,78	0,45
US3755581036	GILEAD SCIENCES DL-,001	2.905	313		72,70	194.863,90	0,75
US38141G1040	GOLDMAN SACHS GRP INC.	166	20		393,18	60.221,33	0,23
US4370761029	HOME DEPOT INC. DL-,05	1.544	170	33	377,61	537.949,66	2,08
US4612021034	INTUIT INC. DL-,01	964	129	279	659,16	586.298,43	2,27
US4781601046	JOHNSON + JOHNSON DL 1	1.831	181		161,55	272.926,79	1,06
US4943681035	KIMBERLY-CLARK DL 1,25	2.502	247		121,23	279.864,79	1,08
US49456B1017	KINDER MORGAN P DL-,01	23.000	2.460		17,15	363.950,91	1,41
US48251W1045	KKR + CO. INC. O.N.	1.514	155		95,85	133.896,38	0,52
US5128071082	LAM RESEARCH CORP. DL-,001	514	387		922,67	437.582,93	1,69
US5178341070	LAS VEGAS SANDS DL-,001	3.250	318		53,62	160.790,74	0,62
IE000S9YS762	LINDE PLC EO -,001	198	18		451,20	82.429,97	0,32
US5719032022	MARRIOTT INTL A DL-,01	522	64		248,99	119.923,21	0,46
US5738741041	MARVELL TECH. GRP DL-,002	3.811	3.811		67,54	237.493,02	0,92
US57636Q1040	MASTERCARD INC. A DL-,0001	205	17		478,85	90.574,14	0,35
IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC DL-,0001	3.613	356		83,36	277.892,30	1,08
US58933Y1055	MERCK CO. DL-,01	1.575	145		128,19	186.288,29	0,72
US5950171042	MICROCHIP TECH. DL-,001	2.794	274		82,18	211.857,28	0,82
US5949181045	MICROSOFT DL-,00000625	4.469	701	515	407,72	1.681.214,87	6,52
US6098391054	MONOLITHIC POWER DL-,001	220	220		710,57	144.238,24	0,56
US6174464486	MORGAN STANLEY DL-,01	2.886	282		86,05	229.138,49	0,89
US6541061031	NIKE INC. B	1.879	173		104,35	180.913,13	0,70
US67066G1040	NVIDIA CORP. DL-,001	645	69	289	776,63	462.194,45	1,79
NL0009538784	NXP SEMICONDUCTORS EO-,20	417	35		243,98	93.873,09	0,36
US6826801036	ONEOK INC. (NEW) DL-,01	7.663	1.004	325	74,37	525.832,54	2,04
US7043261079	PAYCHEX INC. DL-,01	3.714	434		122,41	419.478,45	1,62
US7170811035	PFIZER INC. DL-,05	5.773	565		27,04	144.032,04	0,56
US7427181091	PROCTER GAMBLE	3.208	419	135	160,05	473.740,91	1,83
US7611521078	RESMED INC. DL-,004	310			173,96	49.757,89	0,19
US8574771031	STATE STREET CORP. DL 1	1.036	86		73,37	70.134,08	0,27
US8636671013	STRYKER CORP. DL-,10	432	52		351,80	140.226,61	0,54
US8718291078	SYSCO CORP. DL 1	3.188	327		80,67	237.290,98	0,92
US74144T1088	T.ROW.PR.GRP DL-,20	3.629	388		112,35	376.193,16	1,46
US8825081040	TEXAS INSTR. DL 1	1.898	205		163,04	285.523,09	1,11
US8923561067	TRACTOR SUPPLY DL-,008	804	74		252,60	187.387,34	0,73
US9029733048	U.S. BANCORP DL-,01	2.245	328		41,22	85.383,74	0,33
US9113121068	UNITED PARCEL SE. B DL-01	2.292	226		147,77	312.501,24	1,21
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP DL-,01	281	17		498,28	129.190,51	0,50
US92343V1044	VERIZON COMM. INC. DL-,10	4.005	435		40,10	148.182,78	0,57
US92826C8394	VISA INC. CL. A DL -,0001	293	27		285,63	77.218,67	0,30
US9694571004	WILLIAMS COS INC. DL 1	7.562	740		35,26	246.019,67	0,95

Summe Wertpapiervermögen**25.582.188,44 99,00****Bankguthaben/Verbindlichkeiten**

EUR 249.467,66 0,97

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten**249.467,66 0,97****Sonstiges Vermögen**

Ausstehende Zahlungen	-24.072,66	-0,09
Diverse Gebühren	-5.979,70	-0,02
Dividendenansprüche	35.525,19	0,14
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	1.266,11	0,00

Summe sonstiges Vermögen**6.738,94 0,03****Fondsvermögen****25.838.395,04 100,00**

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Australische Dollar (AUD)	1,6685
Canadische Dollar (CAD)	1,4708
Schweizer Franken (CHF)	0,9529
Daenische Kronen (DKK)	7,4539
Britische Pfund (GBP)	0,8561
Hongkong Dollar (HKD)	8,4840
Japanische Yen (JPY)	163,3300
Norwegische Kronen (NOK)	11,4748
Schwedische Kronen (SEK)	11,2021
Singapur-Dollar (SGD)	1,4589
US-Dollar (USD)	1,0838

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 28. Februar 2024 oder letztbekannte bewertet.

Regeln für die Vermögensbewertung

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Investmentfonds einschließlich der Erträge durch die Zahl der ausgegebenen Anteile. Bei Investmentfonds mit mehreren Anteilscheingattungen ergibt sich der Wert eines Anteiles einer Anteilscheingattung aus der Teilung des Wertes einer Anteilscheingattung einschließlich der Erträge durch die Zahl der ausgegebenen Anteile dieser Anteilscheingattung.

Der Gesamtwert des Investmentfonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der im Investmentfonds befindlichen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Anteile an Investmentfonds und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Investmentfonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten, zu ermitteln.

Die Kurswerte der Vermögenswerte werden wie folgt ermittelt:

- Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.
- Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.
- Anteile an einem OGAW, OGA oder AIF werden mit den zuletzt verfügbaren Rücknahmepreisen bewertet bzw. sofern deren Anteile an Börsen oder geregelten Märkten gehandelt werden (z.B. ETFs) mit den jeweils zuletzt verfügbaren Schlusskursen.
- Der Liquidationswert von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Abwicklungspreises berechnet.

Zur Preisberechnung des Investmentfonds werden grundsätzlich die jeweils letzten veröffentlichten bzw. verfügbaren Kurse der vom Investmentfonds erworbenen Vermögenswerte herangezogen. Entspricht der letzte veröffentlichte Kurs aufgrund der politischen oder wirtschaftlichen Situation ganz offensichtlich und nicht nur im Einzelfall nicht den tatsächlichen Werten, so kann eine Preisberechnung für den Investmentfonds unterbleiben, wenn dieser 5 % oder mehr seines Fondsvermögens in Vermögenswerte investiert hat, die keine bzw. keine marktkonformen Kurse aufweisen.

Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften gem. VO (EU) 2015/2365

In den Fondsbestimmungen des Investmentfonds werden Angaben zu unter diese Verordnung fallende Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihgeschäfte) gemacht, sodass grundsätzlich die Möglichkeit besteht, derartige Geschäfte für den Investmentfonds zu tätigen.

Die derzeitige Strategie des Investmentfonds sieht jedoch weder die Durchführung von Pensions- oder Wertpapierleihegeschäften noch den Abschluss von Total Return Swaps (Gesamtrenditeswaps) oder vergleichbaren Derivatgeschäften vor.

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 durchgeführt daher erfolgen keine Angaben gem. Art 13 IVm Abschnitt A des Anhangs zu VO (EU) 2015/2365.

**Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe,
soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung angeführt sind**

ISIN	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE
		ZUGÄNGE	ABGÄNGE
		STÜCKE/NOMINALE IN TSD	STÜCKE/NOMINALE IN TSD

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Aktien			
lautend auf CHF			
CH1243598427	SANDOZ GROUP AG SF -,05	226	226
lautend auf DKK			
DK0060534915	NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20		490
lautend auf GBP			
GB0005405286	HSBC HLDGS PLC DL-,50		18.116
lautend auf JPY			
JP3304200003	KOMATSU LTD		3.600
JP3571400005	TOKYO ELECTRON LTD	200	3.600
lautend auf USD			
US4461501045	HUNTINGTON BANCSHS DL-,01	621	15.151
US7703231032	ROBERT HALF INC. DL-,001		938

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 29.02.2024

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Aktien	25.582.188,44	99,00
Summe Wertpapiervermögen	25.582.188,44	99,00
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	249.467,66	0,97
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	6.738,94	0,03
FOND S V E R M Ö G E N	25.838.395,04	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger